

学校编码: 10384  
学号: 17520081151348

分类号\_\_\_\_\_密级\_\_\_\_\_  
UDC\_\_\_\_\_

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

新形势下企业财务评价体系发展研究

Study on the Development of Financial Evaluation Systems  
of Enterprises under the New Situation

赵俊美

指导教师姓名: 桑士俊 教授

专 业 名 称: 会 计 学

论文提交日期: 2011 年 4 月

论文答辩时间: 2011 年 月

学位授予日期: 2011 年 月

答辩委员会主席: \_\_\_\_\_  
评 阅 人: \_\_\_\_\_

2011 年 4 月

# 厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为( )课题(组)的研究成果,获得( )课题(组)经费或实验室的资助,在( )实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学博硕士论文摘要库

## 厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（        ） 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，  
于        年        月        日解密，解密后适用上述授权。

（        ） 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年        月        日

厦门大学博硕士论文摘要库

厦门大学博硕士论文摘要库

## 摘 要

从企业的诞生开始,各类与其生存和发展相关联的主体就一直在关注着这一组织形式的生产经营过程。从开始的时候仅仅关心企业收入如何、费用多少、资产几何、是否有负债,到现在同时关注企业收益和资产数字背后的质量到底怎样,企业是否承担了必要的社会责任等,企业各类型的利益相关者所关注的内容越来越多。在平衡企业与其利益相关者之间关系的过程中,一个能够为利益相关者提供便利的财务评价体系显得异常重要。

沃尔比重评分法、杜邦分析体系、平衡计分卡以及经济增加值等传统的财务评价体系都曾经为评价企业的整体状况做出过很大的贡献,甚至至今为止,这些经典的体系和方法仍然在企业财务评价这一领域中熠熠发光。但是,随着企业生产经营内外部环境的变化以及传统财务评价体系自身的局限性,新的形势下,各财务评价主体迫切要求传统的财务评价体系得到发展,以为他们评价企业的综合状况提供更大的便利。

本文在分析企业财务评价相关理论的基础上,回顾了国内外企业财务评价体系的发展进程。同时,在分别概括沃尔比重评分法、杜邦分析体系、平衡计分卡和经济增加值的基本原理及其各自的局限性之后,总结出了传统企业财务评价体系自身的缺陷。深入探寻促使企业财务评价体系发展的内外部因素之后,在分析企业财务评价体系发展的基本原则的基础上,本文指出了新形势下企业财务评价体系发展的五大方向,并在此基础上构建出了新形势下企业财务评价体系的框架。

**关键词:** 财务评价; 收益质量; 资产质量

厦门大学博硕士论文摘要库



## **Abstract**

From the appearance of enterprises, some kinds of people and groups those who had connections with enterprises have concerned about these organizations' operation. What they concern about changes from the numbers of enterprises' revenues, expenses, assets and liabilities to the quality of the earnings and assets, whether enterprises have undertaken their social responsibilities and so on. The contents of what the stakeholders concern about become more and more. During the process of balancing the relation between enterprises and their stakeholders, a financial evaluation system of enterprises which can bring convenience to stakeholders is extremely important.

A lot of traditional financial evaluation systems have made great contributions on assessing the comprehensive situation of enterprises, such as the Alexander Wall's system, the Du Pont analysis system, the balanced scorecard and the economic value added. Even at present, these classic evaluation methods are playing significant roles in the area of corporate financial evaluation. However, because of the limitations of traditional financial evaluation systems of enterprises and the changes of the internal and external environment which enterprises operate in, under the new situation, almost all stakeholders ask for the development of financial evaluation systems. Then, they will have more convenient tools to help them evaluate the financial status and operating results of enterprises.

This paper analyzes the evolution of foreign and domestic financial evaluation systems after introduces the basic concepts of financial evaluation and financial evaluation systems of enterprises. On the basis of analyzing the basic principles and limitations of the Alexander Wall's system, the Du Pont analysis system, the balanced scorecard and the economic value added, this paper summarizes the main shortcomings of traditional financial evaluation systems of enterprises as a whole. After deeply explore the internal and external factors which affect the development of financial evaluation systems of enterprises, this paper illustrates the basic principles of

the development of financial evaluation systems of enterprises under the new situation. At last, this paper points out five main directions of the development of financial evaluation systems of enterprises and builds a comprehensive framework under the new situation.

**Key Words:** Financial Evaluation; Earnings Quality; Assets Quality.

厦门大学博硕士论文摘要库

# 目 录

引言 .....	1
一、研究背景 .....	1
二、研究方法 .....	1
三、整体构思 .....	2
第一章 企业财务评价与企业财务评价体系 .....	3
第一节 企业财务评价 .....	3
一、评价主体 .....	3
二、评价内容 .....	4
三、评价目标 .....	4
四、评价标准 .....	4
五、评价方法 .....	5
第二节 企业财务评价体系 .....	5
第二章 企业财务评价体系研究的演进 .....	7
第一节 国外企业财务评价体系研究的演进 .....	7
一、20 世纪以前的发展 .....	7
二、20 世纪早期的发展 .....	7
三、20 世纪中后期的发展 .....	8
第二节 国内企业财务评价体系研究的演进 .....	9
一、计划经济体制下的企业财务评价体系 .....	10
二、有计划的商品经济体制下的企业财务评价体系 .....	10
三、社会主义市场经济体制下的企业财务评价体系 .....	10
第三章 传统的企业财务评价体系 .....	13
第一节 沃尔比重评分法 .....	13
一、基本原理 .....	13
二、局限性 .....	13
第二节 杜邦分析体系 .....	14

一、基本原理.....	14
二、局限性.....	15
<b>第三节 平衡计分卡 .....</b>	<b>16</b>
一、基本原理.....	17
二、局限性.....	17
<b>第四节 经济增加值 .....</b>	<b>18</b>
一、基本原理.....	18
二、局限性.....	20
<b>第五节 对传统企业财务评价体系的综合评价 .....</b>	<b>21</b>
一、缺乏对于收益质量的关注.....	21
二、缺乏对于资产质量的关注.....	22
三、缺乏对于非货币计量因素的考虑.....	23
四、缺乏对于企业可持续发展能力的评价.....	23
五、缺乏对于未来的预测.....	24
六、历史数据影响时效性.....	24
七、缺乏对于知识与智力资本的评价.....	24
八、缺乏与企业战略目标的联系.....	24
九、忽视除出资人之外其他利益主体的需求.....	25
<b>第四章 促使企业财务评价体系发展的原因.....</b>	<b>26</b>
<b>第一节 促使企业财务评价体系发展的外部因素 .....</b>	<b>26</b>
一、利益相关者理论的发展.....	27
二、企业社会责任理论的发展.....	28
三、可持续发展理念的深入人心.....	28
四、金融危机的冲击.....	29
五、通货膨胀的影响.....	30
六、公允价值准则的变化.....	32
七、知识经济时代的到来和智力资本的发展.....	33
<b>第二节 促使企业财务评价体系发展的内部因素 .....</b>	<b>34</b>
一、企业财务目标的发展.....	34

二、企业战略的发展.....	35
三、财务评价内容的变化.....	36
四、公司治理结构的发展.....	36
<b>第五章 新形势下企业财务评价体系的发展.....</b>	<b>38</b>
<b>第一节 新形势下企业财务评价体系发展的原则 .....</b>	<b>38</b>
<b>第二节 新形势下企业财务评价体系发展的方向 .....</b>	<b>40</b>
一、关注对于收益质量的评价.....	40
二、关注对于资产质量的评价.....	47
三、关注对于无形资产和创新能力的.....	62
四、关注对于人力资本的评价.....	67
五、关注对于社会责任的评价.....	70
<b>第三节 新形势下企业财务评价体系的构建 .....</b>	<b>75</b>
<b>结束语 .....</b>	<b>80</b>
一、创新之处.....	80
二、主要结论.....	80
三、研究局限性.....	81
<b>参考文献.....</b>	<b>83</b>
<b>后记.....</b>	<b>87</b>

厦门大学博硕士论文摘要库

# Contents

<b>Introduction .....</b>	<b>1</b>
I Research Background .....	1
II Research Methods .....	1
III Research Framework .....	2
<b>Chapter 1 Financial Evaluation and Financial Evaluation Systems of Enterprises .....</b>	<b>3</b>
<b>Section 1 Financial Evaluation of Enterprises .....</b>	<b>3</b>
I Users of Financial Evaluation .....	3
II Contents of Financial Evaluation .....	4
III Objectives of Financial Evaluation .....	4
IV Standards of Financial Evaluation .....	4
V Methods of Financial Evaluation .....	5
<b>Section 2 Financial Evaluation Systems of Enterprises .....</b>	<b>5</b>
<b>Chapter 2 Evolution of Financial Evaluation Systems of Enterprises.7</b>	
<b>Section 1 Development of Foreign Financial Evaluation Systems of Enterprises .....</b>	<b>7</b>
I Development before the 20th Century .....	7
II Development in the Early 20th Century .....	7
III Development in the Late 20th Century .....	8
<b>Section 2 Development of Domestic Financial Evaluation Systems of Enterprises .....</b>	<b>9</b>
I Development under the Planned Economic System .....	10
II Development under the Planned Commodity Economic System .....	10
III Development under the Socialist Market Economic System .....	10
<b>Chapter 3 Traditional Financial Evaluation Systems of Enterprises.13</b>	
<b>Section 1 The Alexander Wall's System .....</b>	<b>13</b>

I Basic Principles.....	13
II Limitations .....	13
<b>Section 2 The Du Pont Analysis System .....</b>	<b>14</b>
I Basic Principles.....	14
II Limitations .....	15
<b>Section 3 The Balanced Scorecard .....</b>	<b>16</b>
I Basic Principles.....	17
II Limitations .....	17
<b>Section 4 The Economic Value Added .....</b>	<b>18</b>
I Basic Principles.....	18
II Limitations .....	20
<b>Section 5 Comprehensive Appraisal of Traditional Financial Evaluation Systems of Enterprises.....</b>	<b>21</b>
I Lack of Concern about Quality of Earnings .....	21
II Lack of Concern about Quality of Assets .....	22
III Lack of Concern about Non-monetary Factors Measured .....	23
IV Lack of Concern about Sustainable Development of Enterprises .....	23
V Lack of Concern about Predictions.....	24
VI Lack of Timeliness.....	24
VII Lack of Concern about Knowledge and Intellectual Capital .....	24
VIII Lack of Concern about Corporate Strategic Objectives.....	24
IX Neglect Objectives of other Stakeholders.....	25
<b>Chapter 4 Reasons for the Development of Financial Evaluation Systems of Enterprises .....</b>	<b>26</b>
<b>Section 1 External Factors of the Development of Financial Evaluation Systems of Enterprises.....</b>	<b>26</b>
I Development of the Stakeholder Theory .....	27
II Development of the Corporate Social Responsibility Theory .....	28
III Deeply Rooted Concept of Sustainable Development.....	28



Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to [etd@xmu.edu.cn](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库